

## **Рейтинговий звіт НВРМ 002-010**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Концерн Хлібпром»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	• серії D – 50 000 000,00 грн. на загальну суму: 50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії D – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	• серії D – 50 000 штук загальна кількість: 50 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії D – 1-4 в. п. – 14,5%, 5-8 в. п. – 12% річних
Термін розміщення:	• серії D – з 28.08.2006 р. до 15.08.2011 р.
Термін обігу:	• серії D – з 25.11.2006 р. до 21.08.2011 р.
Термін погашення:	• серії D – 22.08.2011 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>25.12.2008</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало консолідовану фінансову звітність ВАТ «Концерн Хлібпром», складену за I півріччя 2008 року, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	17.07.2006	19.06.2008	26.09.2008	19.11.2008	25.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA-	uaA-	uaA-	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження, зі зміною прогнозу	підтвердження, зі зміною рейтингу	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Концерн Хлібпром» підтримується:**

- розгалуженою виробничою структурою Емітента (14 хлібозаводів і 3 комбінати хлібопродуктів у 5-ти областях України), що дозволяє йому займати 7,4% ринку хліба України, у тому числі 35% та 60% – ринків Львівської та Вінницької областей відповідно;
- зростанням упродовж останніх років консолідованого чистого доходу Концерна.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Концерн Хлібпром» обмежується:**

- зростанням протягом 2005-2007 рр. та 9 місяців 2008 року чистого боргу;
- збитковою операційною діяльністю Емітента за підсумками 2007 року та 9 місяців 2008 року;
- чутливістю діяльності Емітента до змін кон'юнктури ринку зерна, яка, в тому числі, залежить від природно-кліматичних умов та державної політики в агропромисловому комплексі.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Активи	61 327,0	148 149,1	312 534,5	420 619,3	559 347,6
Дебіторська заборгованість	19 711,0	19 099,1	78 557,0	135 078,9	131 112,1
Основні фонди	26 408,0	60 861,1	100 295,8	113 108,2	363 654,5
Довгострокові інвестиції	6,0	18,8	15,0	69 915,9	2 596,1
Власний капітал	22 020,0	41 710,8	120 754,1	177 880,4	272 873,8
Кредиторська заборгованість	28 208,0	39 662,9	41 891,3	46 288,8	50 690,6

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
Чистий обсяг продажів	57 923,0	134 913,2	302 698,9	158 232,4	383 780,1	209 422,6
Валовий прибуток	5 146,0	22 148,4	59 927,2	27 898,9	62 045,6	41 525,4
Операційний прибуток (збиток)	991,0	6 567,1	4 744,0	(-) 6 029,2	(-) 12 903,1	(-) 11 349,54
Чистий прибуток (збиток)	956,0	8 103,8	5 174,0	4 939,9	(-) 2 77,7	3 720,3
ЕБІТДА	3 824,0	34 082,2	23 733,3	19 066,6	14 521,2	24 751,8
Рентабельність продажів	1,7%	6,0%	1,7%	3,1%	н/р	1,8%
Рентабельність ЕБІТДА	6,6%	25,3%	7,8%	12,0%	3,8%	11,8%

ВАТ «Концерн Хлібпром» входить до Холдингу «Універсальна інвестиційна група» та об'єднує 14 хлібо заводів і 3 комбінати хлібопродуктів у 5-ти областях України, які виробляють понад 300 тонн хлібобулочних виробів на добу та понад 100 тис. тонн на рік. Наприкінці минулого року ВАТ «Концерн Хлібпром» частково придбано активи двох українських хлібо заводів (ВАТ «Львівський хлібокомбінат» та ВАТ «Львівський хлібо завод №1»), сумарна фактична добова потужність яких складає близько 90 тонн хлібобулочної та кондитерської продукції на добу. Таким чином, потужність заводів Концерну було збільшено до 410 тонн продукції на добу.

Статутний капітал Концерну становить 150,0 млн. грн. (протягом 2007 року його розмір було збільшено на 59,3 млн. грн.). Станом на початок серпня 2008 року часткою 64% у статутному фонді підприємства володіє Financial & Investment Energy Holding (F. I. E. H.) Establishment (кінець березня 2008 року – частка 80,84%).

З середини 2007 року розпочався процес переходу Концерну на єдину юридичну особу, у межах якого всі дочірні підприємства та інші підприємства, що входять до групи, будуть приєднані до ВАТ «Концерн Хлібпром». Наслідком проведення реструктуризації буде централізація управління закупівлями, запасами, реалізацією, людськими ресурсами, оптимізація витрат тощо.

Станом на лютий 2008 року свою діяльність від імені ВАТ «Концерн Хлібпром» здійснюють підприємства: ДП «Вінниця хліб» та його структурні підрозділи «Барський хлібо завод» і «Могилів-Подільський хлібо завод», ДП «Львівський хлібо завод №5» зі своїми структурними підрозділами «Самбірський хлібокомбінат» та «Червоноградський хлібо завод», а також ДП «Калуський хлібокомбінат».

У II кварталі 2008 року відбулись зміни у керівництві ВАТ «Концерн Хлібпром»: Загальними зборами акціонерів ВАТ «Концерн Хлібпром» від 11 квітня 2008 року прийнято рішення про призначення генеральним директором компанії – Хруща Р, який раніше обіймав посаду фінансового директора компанії.

Також зборами переобрав Наглядову раду товариства – з її складу вийшли Павленко О. та Антонова Н, а ввійшов до ради – Яструбецький В. Головою новообраної Наглядової ради призначено колишнього генерального директора ВАТ «Концерн Хлібпром» Вишневського В.

За 11 місяців 2008 року вироблено 2 423,0 тис. тонн борошна. 60% офіційного виробництва припадає на підприємства ДАК «Хліб України», Держрезерв та ЗАТ «Київ-млин» (контрольний пакет акцій належить Київській міській адміністрації). Більшість підприємств утримується від придбання борошномельних комплексів через відсутність каналів збуту. Найуспішніше працюють на ринку борошна вертикально інтегровані компанії з замкнутим циклом виробництва.

У 2007 році склалися тенденції до зростання ціни на борошно у результаті різкого зростання цін на зерно, яке у структурі собівартості займає 80-90%. Тенденція до зростання цін збереглася і в I півріччі 2008 році, оскільки, крім сировини, збільшилися й інші складові собівартості (заробітна плата, витрати на газ, дизпаливо та електроенергію). Однак з серпня ціни на житнє борошно почали знижуватись, а з вересня негативну динаміку почали демонструвати ціни на пшеничне борошно вищого та першого гатунку.

Протягом останнього десятиріччя стан хлібопекарської галузі характеризується спадом обсягів виробництва хліба та хлібобулочних виробів, що пов'язано зі скороченням населення країни та значним збільшенням випікання хліба невеликими пекарнями та сільським населенням самотужки. У 2007 році, за попередніми даними, вироблено 1 912 тис. тонн хлібобулочних виробів, що на 10% менше, ніж у попередньому році. За 11 місяців 2008 року вироблено 1 740,0 тис. тонн хліба та хлібобулочних виробів.

У 2007 році велика кількість хлібозаводів внаслідок зростання собівартості виробництва почала підвищувати ціни на продукцію. В результаті, з метою регулювання галузі Постановою від 20.06.2007 р. уряд надав органам виконавчої влади повноваження встановлювати граничні рівні рентабельності для виробництва борошна пшеничного I та II гатунку, борошна житнього та окремих сортів соціального хліба, виробленого з нього. Проте ціни внаслідок зростання собівартості виробництва продовжують зростати.

Протягом I півріччя 2008 року підприємствами групи ВАТ «Концерн Хлібпром» було зменшено, порівняно з аналогічним періодом минулого року, обсяги реалізації хлібобулочних, здобних та кондитерських виробів у натуральному (-0,9%), але в грошовому вимірі відбувся приріст (+35,5%). Значне зростання грошової виручки від реалізації продукції 2008 року, порівняно з 2007 роком, стало можливим завдяки підвищенню цін на покращені сорти хліба та напівфабрикати, частка яких у структурі реалізації продукції у грошовому вимірі склала 1/3 (у натуральному – 1/6).

Отже, за підсумками I півріччя 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром», порівняно з попереднім роком, збільшило чистий дохід від реалізації продукції на 32,4% , до 209,4 млн. грн. Але внаслідок високої собівартості та зростання адміністративних витрат та витрат на збут, збільшився негативний результат від операційної діяльності у 1,8 рази, до 11,3 млн. грн. За підсумками I півріччя було отримано чистий прибуток у розмірі 3,7 млн. грн., що пов'язано зі здійсненням операцій з цінними паперами. Як результат, зниження рентабельності діяльності на 1,3 відсоткові пункти, до 1,8% порівняно з 6 місяцями 2007 року.

Протягом I півріччя 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром» погасило заборгованість за двома кредитними угодами, а саме перед ЗАТ «ПУМБ» (4,0 млн. грн.) та перед ТОВ «Унікредит» (22,0 млн. грн.). Протягом квітня-червня поточного року було укладено кредитну угоду з ТОВ «Унікредит» (3,49 млн. євро) та кредитну угоду з ЗАТ «ПУМБ» (0,8 млн. дол. США), обидва кредити призначені для поповнення обігових коштів.

Також станом на 30.06.2008 р. товариство має зобов'язання за облигаціями серій В, С та D на суму 54,45 млн. грн. (81,3% від загального обсягу). З січня по серпень 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром» сплатило за ними 5 102,1 тис. грн. відсоткового доходу. Відсоткова ставка за облигаціями серій В, С – 10,5% річних (на 9-12 відсоткові періоди), серії D – 12% річних (на 5-8 відсоткові періоди).

Отже, протягом I півріччя 2008 року консолідована валюта балансу ВАТ «Концерн Хлібпром» зросла на 138,7 млн. грн., або на 33% – до 559,3 млн. грн. станом на 30.06.2008 р. Приріст активів відбувся переважно за рахунок дооцінки основних фондів (що в пасиві знайшло своє відображення в збільшенні обсягу власного капіталу) та залучення довгострокових кредитів банків.

Необоротні активи Концерну впродовж січня-червня збільшились більш ніж у 1,9 рази, до 389,3 млн. грн., що призвело до підвищення їх питомої ваги у структурі активів – до 69,6%. Оборотні активи зменшились на 50,4 млн. грн., або на 22,9%, до 169,5 млн. грн., в результаті зменшення іншої поточної заборгованості та реалізації поточних фінансових інвестицій.

Джерелом фінансування діяльності ВАТ «Концерн Хлібпром» I півріччя 2008 року були довгострокові кредити банків, які збільшились на 61,1 млн. грн., відстрочка платежів за придбану продукцію (кредиторська заборгованість за товари на 7,5 млн. грн.). За рахунок цих коштів товариство також погасило частину кредитів на 22,1 млн. грн., кредиторської заборгованості за одержаними авансами – на 3,4 млн. грн. та інших поточних зобов'язань – на 2,1 млн. грн.

Обсяг власного капіталу Концерну протягом січня-червня зріс на 95,0 млн. грн., або на 53,4% – до 272,9 млн. грн.

Коефіцієнти ліквідності ВАТ «Концерн Хлібпром» упродовж I півріччя 2008 року зменшились, що пов'язано з меншими темпами зростання поточних активів відносно темпів зростання поточних зобов'язань. Чистий оборотний капітал зменшився з 118 926,6 тис. грн. до 8 374,2 тис. грн. станом на 30.06.2008 р.

Внаслідок проведення переоцінки основних засобів та збільшення власного капіталу підвищились показники фінансової незалежності та фінансової автономії.

За підсумками 9 місяців 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром», порівняно з попереднім роком, збільшило чистий дохід від реалізації продукції у 4,4 рази, до 251,7 млн. грн. Але внаслідок збільшення собівартості та зростання адміністративних витрат та витрат на збут, а також отримання збитку від іншої операційної діяльності, підприємство отримало збиток від операційної діяльності у сумі 4,9 млн. грн. За підсумками 9 місяців поточного року було отримано чистий прибуток у розмірі 6,2 млн. грн., що є наслідком прибуткової іншої діяльності підприємства. Рентабельність діяльності знизилась на 11,7 відсоткові пункти, до 2,5% порівняно з 9 місяцями 2007 року.

Станом на 30.09.2008 р. ВАТ «Концерн Хлібпром» мало 8 діючих кредитних угод – з банками ЗАТ «ОТП Банк», ЗАТ «ПУМБ», ТОВ «Унікредит», та МФК, – заборгованість за якими на цю дату становила 166,9 млн. грн.

Також станом, на 30.09.2008 р. товариство має зобов'язання за облігаціями серій В, С та D на суму 54,1 млн. грн. (81,3% від загального обсягу). З січня по серпень 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром» сплатило за ними 5 102,1 тис. грн. відсоткового доходу. Відсоткова ставка за облігаціями серій В, С – 10,5% річних (на 9-12 відсоткові періоди), серії D – 12% річних (на 5-8 відсоткові періоди).

Отже, протягом 9 місяців 2008 року валюта балансу ВАТ «Концерн Хлібпром» (за публічними даними) зросла на 165,6 млн. грн., або на 38,1% – до 600,8 млн. грн. станом на 30.09.2008 р.

Необоротні активи Концерну протягом січня-вересня збільшились більш ніж у 2 рази, до 406,0 млн. грн., що призвело до підвищення їх питомої ваги у структурі активів – до 67,6%. Оборотні активи зменшились на 43,4 млн. грн., або на 18,2%, до 194,4 млн. грн., в результаті зменшення іншої поточної заборгованості, інших оборотних активів та реалізації поточних фінансових інвестицій.

Джерелом формування активів ВАТ «Концерн Хлібпром» протягом 9 місяців 2008 року були власний капітал (48,4%) та запозичені кошти (51,6%). Власний капітал з початку року збільшився у 1,5 рази, до 291,0 млн. грн. за рахунок іншого додаткового капіталу (104,8 млн. грн. – за рахунок дооцінки основних фондів) та нерозподіленого прибутку (28,6 млн. грн.).



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ВАТ «Концерн Хлібпром» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «**негативний**».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*Д.О. Мельник*

**Начальник сектору відділу рейтингів підприємств АПК**

*К.С. Васіна*

**Старший фінансовий аналітик сектору рейтингів підприємств АПК**

*О.С. Мельник*



## Консолідовані балансові дані ВАТ «Концерн Хлібпром», тис. грн.

Показники	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	2,0	316,5	507,0	599,4	992,1
первісна вартість*	011	29,0	356,9	653,6	906,0	1 321,0
знос*	012	27,0	40,4	146,6	306,6	328,9
Незавершене будівництво	020	72,0	6 704,0	2 085,6	15 261,6	16 036,6
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	26 408,0	60 861,1	100 295,8	113 108,2	363 654,5
первісна вартість*	031	34 167,0	75 974,3	120 984,5	142 370,4	430 991,8
знос*	032	7 760,0	15 113,2	20 688,7	29 262,2	67 337,3
Довгострокові біологічні активи						
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	–	–
первісна вартість	036	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:						
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	6,0	–	–	69 915,9	–
інші фінансові інвестиції	045	140,0	18,8	15,0	–	2 596,1
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	115,8	125,8	130,2	109,0
Інвестиційна нерухомість						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	13,0	476,6	62,0	1 124,2	1 096,7
Гудвіл	065	–	–	–	–	4 814,9
Інші необоротні активи	070	–	101,0	0,8	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>26 641,0</b>	<b>68 593,8</b>	<b>103 092,0</b>	<b>200 139,5</b>	<b>389 299,9</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
виробничі запаси	100	1 399,0	9 665,8	22 853,9	16 447,9	12 516,0
поточні біологічні активи	110	9,0	7,8	8,1	4,3	1,8
незавершене виробництво	120	–	215,9	271,8	447,0	394,9
готова продукція	130	–	432,3	222,9	317,3	643,7
товари	140	760,0	2 522,9	13 996,5	2 526,8	2 037,7
Векселі одержані	150	–	–	–	431,0	881,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	5 616,0	12 156,8	28 078,3	35 242,5	57 934,9
первісна вартість	161	5 616,0	12 156,8	28 137,3	35 356,2	58 026,3
резерв сумнівних боргів	162	–	–	59,0	113,7	91,4
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	2 130,0	1 928,2	4 802,2	1 858,2	1 615,9

Показники	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
за виданими авансами	180	3 200,0	4 337,8	16 131,1	8 045,6	21 677,5
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	54,5	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	8 625,0	506,0	29 419,6	89 371,4	48 893,8
Поточні фінансові інвестиції	220	12 002,0	42 800,8	75 421,4	49 965,6	10 664,2
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	91,0	1 549,6	12 549,7	6 281,2	7 158,5
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	3,5
Інші оборотні активи	250	801,0	3 120,0	5 105,2	9 095,1	5 145,1
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>34 633,0</b>	<b>79 298,4</b>	<b>208 860,7</b>	<b>220 033,9</b>	<b>169 568,5</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>53,0</b>	<b>256,9</b>	<b>581,8</b>	<b>445,9</b>	<b>479,2</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>61 327,0</b>	<b>148 149,1</b>	<b>312 534,5</b>	<b>420 619,3</b>	<b>559 347,6</b>

## ПАСИВ

### I. Власний капітал

Статутний капітал	300	15 000,0	17 397,0	90 683,5	150 000,0	150 000,0
Пайовий капітал	310					
Додатковий вкладений капітал	320	7,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Інший додатковий капітал	330	5 678,0	13 953,0	13 887,8	13 824,4	105 095,5
Резервний капітал	340	323,0	802,3	3 201,1	3 201,1	7 523,9
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	1 012,0	9 543,5	12 318,7	10 187,5	9 587,0
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	-648,0	-652,4	-652,4
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>22 020,0</b>	<b>41 710,8</b>	<b>120 754,1</b>	<b>177 880,4</b>	<b>272 873,8</b>

### II. Забезпечення наступних витрат і платежів

Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	3,2	1 503,3	2 473,0
Інші забезпечення	410		73,8	52,5	6,1	873,8
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	6,7
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>0,0</b>	<b>73,8</b>	<b>55,7</b>	<b>1 509,4</b>	<b>3 353,5</b>

### III. Довгострокові зобов'язання

Довгострокові кредити банків	440	3 768,0	25 362,2	42 306,7	83 861,8	144 997,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	17 155,7	67 425,8	56 260,4	54 614,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	289,4	299,0	–	2 314,5
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>3 768,0</b>	<b>42 807,3</b>	<b>110 031,5</b>	<b>140 122,2</b>	<b>201 926,0</b>

### IV. Поточні зобов'язання

Короткострокові кредити банків	500	6 590,0	409,2	37 860,5	26 023,1	3 840,7
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	9 823,7	6 567,4
Векселі видані	520	–	4 559,0	2 588,8	1 771,3	1 874,2
Кредиторська заборгованість за товари	530	24 769,0	26 163,0	28 397,1	24 021,5	31 561,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	2 596,0	5 779,2	6 675,8	4 775,6	1 306,5

Показники	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з бюджетом	550	120,0	840,3	801,2	1 031,8	2 260,2
з позабюджетних платежів	560	–	–	0,9	39,0	–
зі страхування	570	288,0	613,0	929,2	1 513,4	2 205,8
з оплати праці	580	424,0	1 567,1	2 491,0	3 306,0	4 909,0
з учасниками	590	7,0	7,3	7,3	6,5	6,5
із внутрішніх розрахунків	600	4,0	134,0	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	740,0	23 485,1	1 941,4	28 795,4	26 663,0
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>35 538,0</b>	<b>63 557,2</b>	<b>81 693,2</b>	<b>101 107,3</b>	<b>81 194,3</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>61 326,0</b>	<b>148 149,1</b>	<b>312 534,5</b>	<b>420 619,3</b>	<b>559 347,6</b>

*Джерело: ВАТ «Концерн Хлібпром»*

## Дані консолідованого звіту про фінансові результати ВАТ «Концерн Хлібпром», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
<b>I. Фінансові результати</b>							
<b>Доход від реалізації продукції</b>	<b>010</b>	<b>67 936,0</b>	<b>157 592,6</b>	<b>357 569,9</b>	<b>185 125,3</b>	<b>450 281,7</b>	<b>252 624,8</b>
Податок на додану вартість	015	10 013,0	22 673,2	54 689,4	26 623,0	64 876,2	40 673,1
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	0,2	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	6,2	181,4	269,9	1 625,4	2 529,1
<b>Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>57 923,0</b>	<b>134 913,2</b>	<b>302 698,9</b>	<b>158 232,4</b>	<b>383 780,1</b>	<b>209 422,6</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	52 778,0	112 764,8	242 771,7	130 333,5	321 734,5	167 897,2
<b>Валовий:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>5 145,0</b>	<b>22 148,4</b>	<b>59 927,2</b>	<b>27 898,9</b>	<b>62 045,6</b>	<b>41 525,4</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Інші операційні доходи	060	14 161,0	23 590,5	18 110,2	4 700,6	81 888,4	68 579,9
Адміністративні витрати	070	3 048,0	10 356,4	23 527,6	12 157,0	27 388,8	20 155,6
Витрати на збут	080	348,0	5 272,2	29 739,3	19 559,1	41 431,5	26 662,9
Інші операційні витрати	090	14 919,0	23 543,2	20 026,5	6 912,6	88 016,8	74 636,3
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>991,0</b>	<b>6 567,1</b>	<b>4 744,0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 029,2</b>	<b>12 903,1</b>	<b>11 349,5</b>
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	2 445,3	–
Інші фінансові доходи	120	3,0	8,3	109,9	86,9	214,5	629,5
Інші доходи	130	16 539,0	22 988,2	70 516,8	77 271,6	84 151,4	96 837,9
Фінансові витрати	140	834,0	2 521,4	9 995,5	9 021,0	14 329,3	8 738,3
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	50,0	–
Інші витрати	160	15 523,0	18 034,3	58 360,6	56 965,3	62 045,2	73 212,9
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>							
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>1 176,0</b>	<b>9 007,9</b>	<b>7 014,6</b>	<b>5 343,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4 166,7</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 516,4</b>	<b>0,0</b>
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	220,0	916,8	1 840,6	414,8	364,0	469,3
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>190</b>	<b>956,0</b>	<b>8 091,1</b>	<b>5 174,0</b>	<b>4 928,2</b>	<b>0,0</b>	<b>3 697,4</b>
<b>збиток</b>	<b>195</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 880,4</b>	<b>–</b>
<b>Надзвичайні:</b>							
доходи	200	–	12,7	–	11,7	106,7	22,9
витрати	205	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
<b>Чистий:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>956,0</b>	<b>8 103,8</b>	<b>5 174,0</b>	<b>4 939,9</b>	<b>0,0</b>	<b>3 720,3</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 773,7</b>	<b>-</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-
<b>II. Елементи операційних витрат</b>							
Матеріальні затрати	230	4 308,0	16 992,2	72 354,5	44 485,7	32 462,0	99 040,8
Витрати на оплату праці	240	4 589,0	6 494,7	40 678,8	25 620,8	17 624,8	38 827,5
Відрахування на соціальні заходи	250	1 741,0	3 441,0	11 587,6	8 986,8	6 156,0	14 022,6
Амортизація	260	1 814,0	22 548,5	6 833,1	4 777,8	2 816,1	12 453,4
Інші операційні витрати	270	5 775,0	49 476,4	36 435,9	-	9 683,0	21 338,0
Разом	280	18 227,0	98 952,8	167 889,9	83 871,1	68 741,9	185 682,3
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>							
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-

Джерело: ВАТ «Концерн Хлібпром»

## Балансові дані ВАТ «Концерн Хлібпром», тис. грн.

АКТИВ	Код рядка	31.12.2007	30.09.2008
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:			
залишкова вартість	010	334,0	681,0
первісна вартість*	011	484,0	997,0
знос*	012	150,0	316,0
Незавершене будівництво	020	14 495,0	15 832,0
Основні засоби:			
залишкова вартість	030	111 429,0	214 274,0
первісна вартість*	031	139 656,0	256 143,0
знос*	032	28 227,0	41 869,0
Довгострокові біологічні активи			
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–
первісна вартість	036	–	–
накопичена амортизація	037	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	2 077,0	174 023,0
інші фінансові інвестиції	045	67 520,0	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	130,0	109,0
Інвестиційна нерухомість			
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–
Відстрочені податкові активи	060	1 043,0	1 043,0
Гудвіл	065	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>197 028,0</b>	<b>405 962,0</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:			
виробничі запаси	100	10 335,0	26 638,0
поточні біологічні активи	110	–	–
незавершене виробництво	120	1,0	191,0
готова продукція	130	175,0	357,0
товари	140	39,0	223,0
Векселі одержані	150	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
чиста реалізаційна вартість	160	23 919,0	39 083,0
первісна вартість	161	23 919,0	39 083,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	170	1 378,0	88,0
за виданими авансами	180	4 322,0	20 095,0



<b>АКТИВ</b>	<b>Код рядка</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>30.09.2008</b>
з нарахованих доходів	190	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	32 128,0	18 444,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	102 494,0	67 767,0
Поточні фінансові інвестиції	220	54 736,0	15 429,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
в національній валюті	230	2 936,0	2 904,0
в іноземній валюті	240	–	1,0
Інші оборотні активи	250	5 257,0	3 135,0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>237 720,0</b>	<b>194 355,0</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>407,0</b>	<b>439,0</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>435 155,0</b>	<b>600 756,0</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>I. Власний капітал</b>			
Статутний капітал	300	150 000,0	150 000,0
Пайовий капітал	310	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	15,0	15,0
Інший додатковий капітал	330	13 824,0	104 881,0
Резервний капітал	340	7 524,0	7 524,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	22 364,0	28 584,0
Неоплачений капітал	360	–	–
Вилучений капітал	370	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>193 727,0</b>	<b>291 004,0</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>			
Забезпечення виплат персоналу	400	1 064,0	1 576,0
Інші забезпечення	410	–	–
Цільове фінансування	420	–	–
Усього за розділом II	430	1 064,0	1 576,0
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>			
Довгострокові кредити банків	440	83 862,0	154 854,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	56 260,0	54 062,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>140 122,0</b>	<b>208 916,0</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	500	26 023,0	8 018,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	9 824,0	4 076,0
Векселі видані	520	255,0	69,0
Кредиторська заборгованість за товари	530	11 515,0	23 207,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
з одержаних авансів	540	2 921,0	717,0
з бюджетом	550	434,0	592,0
з позабюджетних платежів	560	–	–
зі страхування	570	702,0	1 565,0
з оплати праці	580	1 406,0	3 451,0

<b>АКТИВ</b>	<b>Код рядка</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>30.09.2008</b>
з учасниками	590	6,0	6,0
із внутрішніх розрахунків	600	21 652,0	20 875,0
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	25 504,0	36 684,0
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>100 242,0</b>	<b>99 260,0</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>435 155,0</b>	<b>600 756,0</b>

*Джерело: <http://smida.gov.ua>*

## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Концерн Хлібпром», тис. грн.

Стаття	Код рядка	9 місяців 2007	9 місяців 2008
<b>I. Фінансові результати</b>			
Доход від реалізації продукції	010	68 942,0	305 464,0
Податок на додану вартість	015	11 490,0	50 910,0
Акцизний збір	020	–	–
	025	–	–
Інші вирахування з доходу	030	54,0	2 853,0
<b>Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>57 398,0</b>	<b>251 701,0</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	45 254,0	201 561,0
<b>Валовий:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>12 144,0</b>	<b>50 140,0</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–
Інші операційні доходи	060	73 062,0	77 885,0
Адміністративні витрати	070	7 810,0	23 602,0
Витрати на збут	080		27 034,0
Інші операційні витрати	090	74 505,0	82 776,0
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>2 891,0</b>	–
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	<b>5 387,0</b>
Доход від участі в капіталі	110	845,0	1 292,0
Інші фінансові доходи	120	139,0	630,0
Інші доходи	130	77 462,0	88 898,0
Фінансові витрати	140	11 190,0	11 501,0
Витрати від участі в капіталі	150	4 364,0	1 640,0
Інші витрати	160	57 658,0	66 095,0
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>			
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>8 125,0</b>	<b>6 197,0</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180		
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185		
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>			
прибуток	190	8 125,0	6 197,0
збиток	195	0,0	0,0
<b>Надзвичайні:</b>			
доходи	200	49,0	23,0
витрати	205		
Податки з надзвичайного прибутку	210		
Частки меншості	215		
<b>Чистий:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>8 174,0</b>	<b>6 220,0</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	–	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–
<b>II. Елементи операційних витрат</b>			
Матеріальні затрати	230	1 006,0	130 599,0

<b>Стаття</b>	<b>Код рядка</b>	<b>9 місяців 2007</b>	<b>9 місяців 2008</b>
Витрати на оплату праці	240	2 184,0	39 936,0
Відрахування на соціальні заходи	250	686,0	14 729,0
Амортизація	260	6 776,0	10 767,0
Інші операційні витрати	270	11 189,0	22 098,0
Разом	280	21 841,0	218 129,0
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>			
Середньорічна кількість простих акцій	300	–	–
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	–	–
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	–	–
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	–	–
Дивіденди на одну просту акцію	340	–	–

*Джерело: <http://smida.gov.ua>*